



hoy

Universidad
Zaragoza

Trabajo Fin de Grado

LA NORMATIVA CONTABLE CANADIENSE. ANÁLISIS Y COMPARACIÓN CON LA NORMATIVA INTERNACIONAL

Autor

Jorge Blas Pérez Aramendía

Director/es

Ana Isabel Castán Ordóñez

Facultad de Economía y Empresa
Febrero 2019

RESUMEN

En tiempos presentes, la globalización de la contabilidad es un hecho, manifestándose el resultado de la misma en las normas internacionales de la información financiera, de la que muchos países tienen por delante un gran camino de cara a la convergencia. Algunos casos, como Canadá, resultan muy interesantes, dada su unión con su país vecino Estados Unidos con su propia normativa; y su ya encaminada adaptación a las normas internacionales.

En el presente trabajo analizaremos la normativa contable canadiense, los organismos, el marco conceptual y sus estados financieros, su relación y diferencias con las NIIF y la normativa contable estadounidense, y en definitiva todos los aspectos relacionados con la contabilidad que no hayan sido nombrados previamente, concluyendo todo poniendo en práctica la teoría analizada con dos empresas, una que aplique la normativa canadiense y otra la internacional.

ABSTRACT

In present times, the globalization of accounting is a fact, manifesting the result of it in the international financial reporting standards, of which many countries have a great road ahead in the face of convergence. Some cases, such as Canada, are very interesting, given their union with their neighbor United States with their own regulations; and its already directed adaptation to international standards. In the present work we will analyze the Canadian accounting organisms, financial statements, conceptual framework and regulations, their relationship and differences with IFRS and US accounting regulations, and ultimately all aspects related to accounting that have not been previously named. , concluding everything putting into practice the theory analyzed with two companies, one that applies the Canadian regulations and another that applies the international one.

ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN.....	6
1.1. Introducción, motivación y objetivos.....	6
1.2. Características del país.....	7
1.3. Fiscalidad canadiense.....	8
2. LA NORMATIVA CONTABLE CANADIENSE.....	11
2.1. Normas y organismos contables.....	11
2.2. Canadá, el marco conceptual.....	13
2.3. Los estados financieros canadienses.....	15
2.4. La armonización contable del país.....	17
2.5. Normativa contable de las empresas que cotizan en la bolsa canadiense.....	18
3. OTRAS NORMATIVAS DE APLICABILIDAD EN EL PAIS. ANALISIS Y COMPARACIÓN CON LA NORMATIVA DE CANADÁ.....	21
3.1. Normativa contable estadounidense.....	21
3.2. Normativa internacional y su marco conceptual.....	22
3.3. Comparativa de la normativa canadiense e internacional.....	24
4. ANALISIS DE EMPRESA CON NORMATIVA CANADIENSE VS EMPRESA CON NORMATIVA INTERNACIONAL.....	32
5. CONCLUSIONES.....	39
6. BIBLIOGRAFIA.....	40
7. WEBOGRAFIA.....	41
8. ANEXOS.....	42
8.1. Estados financieros de MEC.....	42
8.2. Estados financieros de Inditex.....	45

ÍNDICE DE CUADROS

1. Tasas del IRPF.....	9
2. Tasas del Impuesto de sociedades.....	10
3. Relación del CPA Canadá con otros organismos.....	11
4. Esquema del contenido de los CPA Handbooks.....	12
5. Gráfico circular de una muestra de empresas que aplican U.S GAAP o NIIF...19	
6. 40 empresas con mayor capital de mercado de la bolsa de Toronto. Análisis de sus normativas contables.....	20
7. Activos sacados de las cuentas anuales de Inditex.....	33
8. Activos sacados de las cuentas anuales de MEC.....	34
9. Pasivos sacados de las cuentas anuales de Inditex.....	35
10. Pasivos sacados de las cuentas anuales de MEC.....	36
11. Ratios analizados.....	39

1. INTRODUCCIÓN

1.1. INTRODUCCIÓN, MOTIVACIÓN Y OBJETIVOS

Aun siendo Estados Unidos el país autodenominado como “Norteamérica”, el norte de este continente también está ocupado por otro país, que pese a quedarse eclipsado por una potencia como es Estados Unidos, no se queda mucho más atrás en ningún ranking o clasificación. Estamos hablando de Canadá, 11º economía de exportación en el mundo y el mayor “aliado” en lo que respecta al comercio con Estados Unidos, al tenerse entre ellos como los máximos países exportadores.

Canadá, además, es miembro del G8, que lo forman 8 de los países más industrializados del mundo, y cuenta con un PIB per cápita de 10.055 euros y una tasa de desempleo a enero de 2019 de tan solo el 5,8%.

En este trabajo analizaremos la normativa contable canadiense, las mayores diferencias con la normativa internacional y la transición a la convergencia; así como la Bolsa, la fiscalidad, y otros muchos aspectos ligados todos al mundo de la contabilidad de la empresa canadiense.

En estos tiempos convulsos, en los que no paran de emerger casos de corrupción, escándalos políticos, y estados completamente endeudados debido a políticas económicas completamente desacertadas, un país como Canadá es un ejemplo a seguir como entidad política limpia, estable y trabajadora.

Todo esto, sumado a mis estudios e interés por la contabilidad global y el comercio exterior, me ha llevado a la realización de este trabajo de recopilación y análisis de la información contable de Canadá, país en el que me encantaría verme trabajando en un futuro próximo.

Nuestro objetivo a la hora de realizar este trabajo va a ser el de agrupar y clasificar toda la información en lo que respecta a la normativa contable estadounidense y todos los ámbitos relacionados con la misma, de la manera más clara y resumida posible, para posibilitar la amena lectura sin perder un ápice de información. También buscaremos el trabajo de investigación, no solo realizando un análisis empírico de la empresa, sino en otros aspectos como analizar la normativa contable aplicada por las mayores empresas canadienses.

1.2. CARACTERISTICAS DEL PAÍS

Canadá, una de las grandes potencias del continente americano, cuenta con una población de 36.657.000 habitantes, ocupando el puesto 38 en el ranking mundial, pero las difíciles condiciones climáticas que presenta este país de América, de 9.984.670 Km2 de superficie (uno de los más grandes del mundo), sobretodo conforme nos acercamos al norte, mantiene una muy baja densidad de población, de tan solo 4 habitantes por Km2. La capital del país es Ottawa, las lenguas co-oficiales del mismo son el inglés y el francés, y su moneda son los dólares canadienses.



Respecto al Índice de Desarrollo Humano o IDH, indicador creado por el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), para medir el nivel de vida de sus habitantes, indica que los canadienses se encuentran entre los que mejor calidad de vida tienen.

El Índice de Percepción de la Corrupción del sector público en Canadá ha sido de 82 puntos sobre 100, ocupando el octavo puesto en 2017, encontrándose entre los países con menos corrupción del mundo, desde el punto de vista de los canadienses.

Además, Canadá se encuentra en el 18º puesto de los 190 que conforman el ranking Doing Business, que clasifica los países según la facilidad que ofrecen para hacer negocios.



1.3. FISCALIDAD CANADIENSE

La fiscalidad y la contabilidad, a pesar de ser disciplinas independientes, están íntimamente relacionadas, por ejemplo, en el impuesto de sociedades, un tributo sujeto a la normativa fiscal que a su vez es un gasto contable. Por cosas como esta, es inevitable hablar en un trabajo principalmente dirigido al ámbito contable de la fiscalidad, en este caso, de la fiscalidad del país sujeto a estudio, Canadá.

Dado que Canadá es una federación, los impuestos son una responsabilidad compartida entre gobierno federal y los gobiernos provinciales o territoriales, teniendo prácticamente ambos el mismo peso en las decisiones.

Los impuestos federales son cobrados por la Agencia de ingresos de Canadá (CRA) salvo en Quebec, que tienen su propia agencia de recaudación, la Agencia del Revenu du Québec.

Los impuestos provinciales/territoriales se ajustan dependiendo de la zona/ provincia en la que se encuentra la causa. Cada uno de ellos cuanta con sus propios valores de tasas impositivas. Distinguimos los territorios de Newfoundland y Labrador, Nueva Escocia, Nuevo Brunswick, Isla del Príncipe Eduardo, Ontario, Manitoba, Saskatchewan, Columbia Británica, Nunavut, Territorios del Noroeste, Yukon, Quebec (tienen su propia agencia de recaudación) y Alberta (no tiene acuerdo de recaudación de IS con la CRA).



En virtud de los acuerdos establecidos con las provincias, la CRA remitirá a estas:

- Los impuestos provinciales sobre las rentas de personas físicas
- Los impuestos de sociedades
- La parte que excede del impuesto de ventas armonizado (HST) respecto del impuesto sobre bienes y servicios (GST), con respecto a las provincias que lo implementaran

Vamos a analizar los impuestos más importantes y que más contribuyen a la recaudación del país desde el ámbito federal, siendo el primero de ellos el **IRPF**.

Tanto los gobiernos federales como los provinciales / territoriales imponen impuestos sobre la renta a las personas, que son cobrados en su mayor parte por el gobierno federal, y en menor medida por las provincias, que se quedan un porcentaje menor (excepto Quebec). Los impuestos a la renta en todo Canadá suelen ser progresivos, ya que los residentes con altos ingresos pagan un porcentaje mayor que los residentes de bajos ingresos.

Cuando los ingresos se obtienen en forma de una ganancia de capital, solo la mitad de la ganancia se incluye en los ingresos a efectos fiscales, la otra mitad no está gravada.

Estas son las tasas de impuestos federales:

CUADRO 1. TASAS DEL IRPF

Ingreso imponible	Tasa de impuesto sobre la renta
Los primeros \$ 46.605 de renta imponible.	15%
más	
Los siguientes \$ 46.603 de ingresos imponibles (en la porción de ingresos imponibles de más de \$ 46.605 hasta \$ 93.208)	20,5%
más	
Los siguientes \$ 51.281 de ingresos imponibles (en la porción de ingresos imponibles de más de \$ 93.208 hasta \$ 144.489)	26%
más	
Los siguientes \$ 61.353 de ingresos imponibles (en la porción de ingresos imponibles de más de \$ 144.489 hasta \$ 205.842)	29%
Más	
Todos los ingresos sujetos a impuestos superiores a \$ 205.842	33%

Cuadro 1. Tasas del IRPF. Elaboración propia.

Los impuestos territoriales, como bien hemos dicho, tienen unos porcentajes algo menores que el impuesto federal, y cada provincia está sujeta a baremos distintos.

Respecto al **Impuesto de sociedades**, la tasa básica del impuesto federal se reduce en una reducción del 10% para dar espacio a las provincias y territorios para imponer sus impuestos. La reducción está disponible con respecto a la renta imponible asignada a las provincias y territorios canadienses. Para las jurisdicciones extranjeras, no se puede optar por esta reducción, pero normalmente tampoco tienen que pagar impuestos territoriales o provinciales. Estos impuestos se aplican además de los impuestos federales.

Para las corporaciones privadas controladas por Canadá que reclamen la deducción por pequeñas empresas, tendrán una tasa impositiva del 10%.

CUADRO 2. TASAS DEL IMPUESTO DE SOCIEDADES

	Tasa federal
Tasa básica	38%
- Reducción provincial	(10%)
Tasa federal	28%
- Reducción general de la tarifa o deducción por fabricación y mantenimiento.	(13%)
Tasa tributaria federal neta	15%

Cuadro 2. Tasas del IS. Elaboración propia.

Finalizamos con el **Impuesto sobre el Consumo (IVA)**, que es el equivalente al HST canadiense. El HST es una combinación del GST y de los Impuestos Provinciales sobre Ventas (PST). Los porcentajes varían dependiendo de la provincia del país.

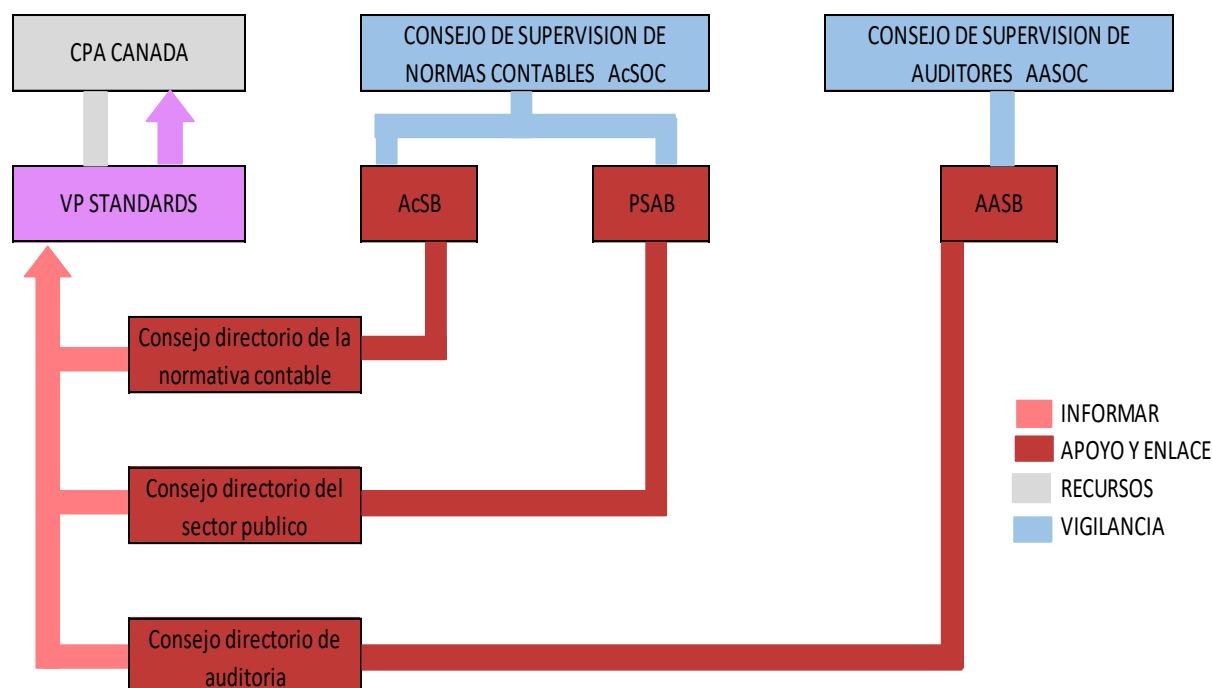
- 5% GST en Alberta, British Columbia, Manitoba, Territorios del noroeste, Nunavut, Quebec, Saskatchewan, y Yukon. Estas provincias no cobran impuesto sobre las ventas.
- 13% HST en Ontario
- 15% HST en Nueva Brunswick, Newfoundland y Labrador, Nueva Escocia, y la Isla del Príncipe Eduardo

2. LA NORMATIVA CONTABLE CANADIENSE

2.1. NORMAS Y ORGANISMOS CONTABLES

La normativa contable canadiense es supervisada por el Consejo de supervisión de Normas Contables (AcSOC- Accounting standards oversight council), responsable del correcto funcionamiento desde 2003 del Consejo de Normas de Contabilidad del Sector Público (PSAB- Public Sector Accounting Standards Board), encargado de la normativa contable de empresas del sector público; y desde el año 2000 del Consejo de Normas de Contabilidad de Canadá (AcSB- Accounting Standards Board of Canada), encargado de las empresas que no pertenecen al sector público y de armonizar los principios contables generalmente aceptados de Canadá con la normativa internacional. Estas normativas contables son publicadas en el manual de contabilidad del sector público y en el manual de contables profesionales autorizados de Canadá (CPA Canadá Handbook), respectivamente. El CPA de Canadá (Contables profesionales autorizados de Canadá) es la organización que representa a la profesión contable canadiense, y es la encargada de la formación de los mismos.

CUADRO 3. RELACIÓN DEL CPA CANADA CON OTROS ORGANISMOS



Cuadro 3. Relaciones del CPA. Elaboración propia en base a los datos aportados por la web del CPA Canadá.

El CPA vela por el respaldo integro de la AcSB, proporcionándoles todo lo que necesiten para su correcta labor (fondos, personal, y cualquier otro recurso), y su manual, que se subdivide en 5 partes, está diferenciado en función de los distintos tipos de entidades que analizan:

CUADRO 4. ESQUEMA DEL CONTENIDO DE LOS CPA HANDBOOKS

CPA CANADA	TIPO DE EMPRESA	MARCO DE INFORMACION FINANCIERA
CPA CANADÁ PARTE 1	Empresas cotizadas	NIIF (la gran mayoría)
CPA CANADÁ PARTE 2	Empresas privadas	Normas de Contabilidad para empresas privadas (ASPE- Accounting Standards for Private Enterprises)
CPA CANADÁ PARTE 3	Organizaciones sin ánimo de lucro	Normas de Contabilidad para Organizaciones sin Ánimo de Lucro (NFPOs- Accounting Standards for Not-for-profit organizations)
CPA CANADÁ PARTE 4	Planes de pensiones	Sección 4600: Planes de pensiones
CPA CANADÁ PARTE 5	Empresas cotizadas sujetas a una fecha de adopción de las NIIF diferida	Normas contables previas al cambio

Cuadro 4. Esquema del CPA Canadá. Elaboración propia

La parte 5 contiene la normativa previa a la adopción de la normativa internacional de las empresas cotizadas, que solo fue de aplicación para las empresas que la fecha de transición (para la gran mayoría, el 1 de enero de 2011) fue pospuesta.

La gran mayoría de las empresas cotizadas tienen de aplicación obligatoria las NIIF, detallada en el CPA Canadá parte 1. La transición de los principios de contabilidad generalmente aceptados a las NIIF no fue fácil en un comienzo, pues muchos análisis de tendencias o de comparabilidad se vieron afectados debido a la diferencia de las cifras presentadas dependiendo de la normativa utilizada.

Algunas empresas disponen todavía de la alternativa de no aplicar las NIIF. Se proporcionan otras vías a aquellas empresas que operan en los Estados Unidos, permitiéndoles usar los US GAAP (principios de contabilidad generalmente aceptados) en vez de los GAAP canadienses, así como a las entidades reguladoras¹ de tarifas, que también pueden usar los US GAAP hasta 2019, aunque no presenten su solicitud en los Estados Unidos.

Para concluir con este apartado, vamos a hacer un pequeño hincapié a los organismos de los que depende la auditoría del país. Estos organismos son el AASOC y el AASB. El Consejo de Supervisión de las Normas de Auditoría y Aseguramiento (AASOC- Auditing and Assurance Standards Oversight Council) es un organismo independiente y voluntario establecido en 2002 para servir al interés público mediante la supervisión y el aporte de las actividades de la Junta de Normas de Auditoría y Aseguramiento (AASB- Auditing and Assurance Standards Board).

2.2. CANADÁ. EL MARCO CONCEPTUAL

En lo que respecta al marco conceptual, tanto las NIIF como los Principios Contables Generalmente aceptados Canadienses están basados en básicamente el mismo marco conceptual. El marco conceptual canadiense cuenta con los siguientes conceptos contables básicos: Los usuarios y objetivos, las características cualitativas, los elementos de los estados financieros y los criterios de reconocimiento y valor.

El concepto **de Usuarios y Objetivos** nos viene a decir que los informes financieros deben proporcionar información útil para permitir a los usuarios de la información financiera, tales como acreedores o inversores, predecir el posible desempeño futuro y tomar decisiones.

Las **Características cualitativas** por su parte son las siguientes:

- Relevancia: Para ser relevante, tiene que ser capaz de marcar la diferencia en las decisiones.
- Confiabilidad: significa que las descripciones y los números encajan con la realidad.
- Comparabilidad: La información que se mide de similar manera para diferentes compañías se dice que es comparable.

¹ “Las entidades reguladoras son instituciones creadas por el Estado para controlar sectores o industrias que ofrecen servicios básicos para los ciudadanos (energía, comunicaciones, etc.). Estas entidades reguladoras intervienen en variables como el precio, los servicios accesorios, la regulación del mercado de trabajo o la calidad del bien o servicio de dichos sectores” (wiki-finanzas).

- Consistencia: Deben usarse los mismos principios contables todos los años en una misma empresa.
- Verificabilidad: Se obtiene cuando diferentes empresas, usando los mismos principios contables, obtienen un resultado similar.
- Oportunidad: Tener la información disponible antes de que pierda su capacidad de influir en las decisiones.
- Comprensibilidad: Es la cualidad que permite a los usuarios entendidos entender la información.

En cuanto a **los elementos de los estados financieros**, estos están compuestos por siete elementos: ingresos, gastos, ganancias, pérdidas, activos, pasivos y patrimonio, explicados con más detalle más adelante.

El último concepto, **el de criterios de reconocimiento y valor**, se divide en suposiciones básicas y principios básicos:

Suposiciones Básicas

- Entidad económica: La compañía mantiene la actividad del negocio separada de sus dueños y de otros negocios. Por ejemplo, en una compra de mercaderías entre dos empresas, una deberá contabilizar una compra, y la otra, una venta, de manera separada.
- Preocupación de continuidad: Mientras no tengamos información de lo contrario, supondremos que seguimos con el negocio.
- Unión monetaria: el dinero es el común denominador.
- Periodicidad: La vida de la empresa está separada artificialmente en periodos, para poder hacer un seguimiento de la misma.

Principios básicos

- Principio de medición: las medidas más comúnmente usadas son el coste histórico y el valor razonable.
- Principio del reconocimiento de ingresos: Los ingresos se reconocen en cuanto se satisface la obligación.
- Principio de reconocimiento de gastos: Se implementa al hacer coincidir los esfuerzos (gastos) con el cumplimiento (ingresos).
- Principio de divulgación completa: En la preparación de los estados financieros, el contable debe incluir información suficiente para influir en el juicio y la decisión de un usuario informado.

2.3. LOS ESTADOS FINANCIEROS CANADIENSES

Cuando analizamos los estados financieros en Canadá, tenemos que tener en consideración a que público están dirigidos, con ello se distingue entre estados financieros externos e internos. Los primeros se emiten con fines de dar información al exterior de la empresa, como por ejemplo inversores, socios importantes o autoridades fiscales. Estos estados financieros se emiten normalmente de forma anual, aunque también pueden emitirse de manera trimestral, cuatrimestral, etc.

Para garantizar la comparabilidad y la coherencia, estos deben de emitirse de acuerdo a los principios generalmente aceptados canadienses, que establecen limitaciones y pautas al criterio que se debe usar para su realización.

En general, los estados financieros externos se preparan de acuerdo con el devengo, lo que significa que los activos y pasivos se registran cuando se comprometen, y los ingresos y gastos se registran cuando se incurren (en lugar de cuando se pagan).

Los estados financieros internos, al ir dirigidos a nuestra propia empresa, son más flexibles y componen un mayor y más específico análisis, que puede ser ejecutado con mayor frecuencia (semanal, mensual, trimestral).

Si los estados financieros son redactados por un contable externo a la empresa, se comenzará con un informe del mismo, y a continuación se proseguirá con dos estados financieros esenciales: el balance y la cuenta de resultados.

Estos dos suelen ir seguidos del flujo de caja efectivo y de las anotaciones de los estados financieros, la memoria.

BALANCE

El balance en la normativa canadiense presenta la imagen de lo que tenemos y donde se encuentra la empresa en un momento determinado del tiempo. El balance muestra lo que la empresa posee (activos) y lo que la empresa debe (pasivos), y ordena las partidas de más a menos líquida. Cualquier diferencia restante entre estos dos montos (los activos y los pasivos) muestra lo que pertenece a los propietarios como su participación en el patrimonio. Estas tres cantidades siempre deben estar en equilibrio, en la forma de:

$$\text{ACTIVOS} - \text{PASIVOS} = \text{PATRIMONIO}$$

CUENTA DE RESULTADOS

La cuenta de resultados en Canadá es la declaración del "qué hicimos". El estado de resultados, o el estado de pérdidas y ganancias, muestra cómo se desempeñó la empresa durante el curso de sus operaciones durante un período de tiempo fijo. Los elementos clave de la cuenta de resultados incluyen los ingresos y gastos, que combinados estos números producen el resultado neto.

DECLARACION DE GANANCIAS RETENIDAS

Las ganancias retenidas son ganancias netas que no se reparten entre los accionistas y que la empresa decide reinvertir. En general, una gran cantidad de ganancias retenidas se considera una señal de que la compañía ha tenido un buen desempeño y está reinvertiendo sus ganancias en sí misma. Dicho esto, una nueva empresa o una empresa en etapa temprana a menudo se enfrenta a reportar ganancias retenidas negativas, ya que toma tiempo construir una empresa y poder ser rentable. La declaración de ganancias retenidas es bastante importante en Canadá.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El estado de flujos de efectivo en Canadá muestra las fuentes y usos del efectivo durante un período de tiempo fijo. Informa a los inversionistas y acreedores sobre la solvencia de su empresa, de dónde la empresa recibe su efectivo y en qué lo gasta. Las tres actividades comerciales principales que proporcionan o usan efectivo son:

- Operación, Inversión y financiamiento.

MEMORIA

Denominado también como notas a los estados financieros, indican a los lectores qué opciones de política se han tomado, así como otra información que puede ser vital para una comprensión completa de los estados financieros.

Por lo general en Canadá, las primeras notas de la serie explican la "base para la contabilidad", si se utilizaron las reglas de efectivo o devengo para preparar los documentos, y los métodos utilizados para reportar los gastos de amortización / depreciación.

El resto de las notas explican, con mayor detalle, cómo se han calculado las cifras. Esto le da al lector la información necesaria para hacer un análisis más profundo.

2.4. LA ARMONIZACIÓN CONTABLE DEL PAÍS

“La armonización contable es el proceso que tiene como objetivo lograr una uniformidad entre la normativa contable de diversos países. Es decir, consiste en un acuerdo entre distintos países para que la normativa contable alcance un alto grado de homogeneidad. ” (Donoso A.)

Fue entre los años 2006 y 2007 cuando el AcSB del CICA² anunció la decisión de converger la normativa canadiense a las normativas internacionales.

Desde el 1 de enero de 2008 durante los años 2009 y 2010, se tuvieron que adaptar las normativas de las entidades cotizadas para la adaptación a la normativa internacional. No se trata por ende de un cambio abrupto, sino una progresión a la asimilación y adaptación de estas nuevas normas a partir de 2011.

Canadá adopta las NIIF para los años financieros de la mayoría de las empresas cotizadas a partir del 1 de Enero de 2011, y para 2015, las NIIF pasan a ser de aplicación obligatoria para todas estas empresas, con la opción previamente nombrada de aplicar la normativa estadounidense en ciertas casuísticas. Este es el estatus que actualmente tiene Canadá en el proceso de conversión a las IFRS.

En el momento del cambio de GAAP a IFRS en 2011, Canadá estaba optimista con la muy posible transición de sus vecinos estadounidenses a la normativa globalizada, pero la disminución del apoyo y la crisis de este país, provocó reticencia al cambio. El cambio de Estados Unidos a las IFRS supondría un gran beneficio a Canadá, homogeneizando todo el norte de América.

En la actualidad, Canadá no tiene ningún plan de futuro en imponer las NIIF en pequeñas y medianas empresas.



² En 2012 el CICA (Instituto Canadiense de Contables Públicos), el CGA-Canadá (Contables Generales Certificados de Canadá) y el CMA Canadá (Sociedad de Contables Administrativos de Canadá) se unieron formando el actual CPA

2.5. NORMATIVA CONTABLE DE LAS EMPRESAS QUE COTIZAN EN LA BOLSA CANADIENSE

El S&P/TSX Composite es el índice principal para el mercado de renta variable de Canadá, siendo la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) la encargada de distribuir los datos históricos y reales de este índice. Actualmente cuenta con aproximadamente 250 empresas (241 para ser exactos), que cubre aproximadamente el 95% del mercado de valores canadiense.

Para formar parte de este índice, la empresa debe cumplir los siguientes factores respecto a la capitalización de mercado, liquidez y domicilio.

Desde el punto de vista de la **capitalización de mercado**, Los valores del índice deben representar como mínimo el 0,05% del índice al menos durante los últimos tres días hábiles del fin de mes anterior a la Revisión Trimestral.

Además, la garantía debe tener un precio promedio ponderado mínimo de al menos C\$1 (dólar canadiense) en los últimos tres meses y también en los últimos tres días hábiles del fin de mes antes de la revisión trimestral.

La **liquidez** se mide por el volumen de negocios flotante (número total de acciones negociadas en los centros de negociación canadienses en los 12 meses anteriores dividido por las acciones ajustadas flotantes en circulación al final del período). La liquidez debe ser de 0.50 para la elegibilidad.

Finalmente, respecto al **domicilio**, la empresa debe estar incorporada, constituida o establecida en Canadá. La compañía debe tener una presencia sustancial en Canadá en función de la ubicación de su oficina principal o las oficinas ejecutivas principales o una parte sustancial de sus activos fijos e ingresos deben operar en el país.

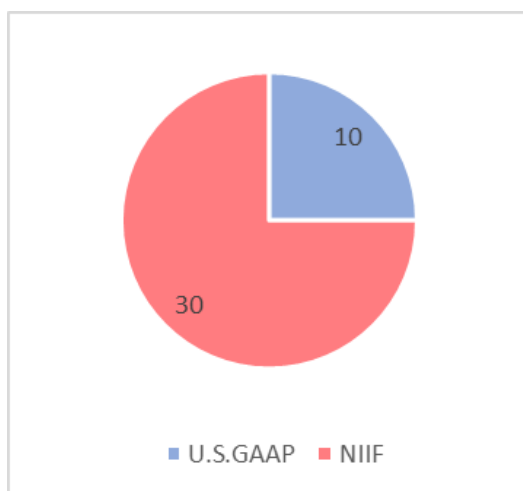
Cabe recalcar que los valores emitidos por corporaciones de fondos mutuos, acciones preferentes, acciones canjeables, warrants, recibos de cuotas y otros valores considerados inapropiados por el Comité del Índice, no son elegibles para su inclusión en el índice.

Como hemos mencionado previamente, no todas las empresas públicamente responsables tienen la obligación de aplicar las NIIF en este país. Las empresas cotizadas en Canadá tienen la opción de usar las U.S. GAAP en caso de operar en Estados Unidos.

Por ello, hemos querido registrar (en el cuadro 6 de la siguiente página) las 40 empresas con mayor capital de mercado que cotizan en la Bolsa de Toronto, para analizar y tener una idea de cuantas empresas utilizan las NIIF y cuantas usan las U.S. GAAP.

Como podemos apreciar, de las 40 analizadas, un 25% de ellas (10 empresas) aplican las Principios Contables Generalmente Aceptados de Estados Unidos, y un 75% (30 empresas) aplican las Normas internacionales.

CUADRO 5. GRAFICO CIRCULAR DE UNA MUESTRA
DE EMPRESAS QUE APLICAN U.S.GAAP O NIIF



Entre las 10 empresas que aplican la normativa Estadounidense, podemos apreciar la inclinación de las empresas de ferrocarriles a aplicar esta normativa en vez de la internacional, probablemente debido a su mayor conexión a su único país vecino más que al resto de las naciones, al tratarse de una empresa de medios de transporte terrestres.

Cuadro 5. Grafico circular. Elaboración propia

Otras empresas, como *Fortis Inc*, al tratarse de una empresa de servicios públicos eléctricos, una entidad reguladora de tarifas, podría aplicar la normativa Estadounidense hasta 2019, pero al operar en Estados Unidos, también cumple con la otra excepción a las NIIF, esta sin fecha de caducidad.

Las empresas de servicios públicos en industrias reguladas por tarifas en América del Norte registran activos y pasivos regulatorios que surgen de la diferencia entre los ingresos generados por sus tarifas establecidas y los costos reales incurridos. Debido a que a esas compañías se les garantiza un retorno específico de la inversión, ni más ni menos, recuperarán o reembolsarán esos activos o pasivos a través de un diferencial en futuras decisiones de tasas.

En el momento de la adopción de las NIIF, no había ninguna base en las NIIF para el reconocimiento de estos activos o pasivos, por lo que la adopción de las normas habría introducido mucha volatilidad en los resultados operativos. Como resultado, TSX otorgó a las empresas de servicios públicos una exención del requisito de presentar las NIIF si aplicaban los US GAAP en su lugar.

CUADRO 6. 40 EMPRESAS CON MAYOR CAPITAL DE MERCADO DE LA BOLSA DE TORONTO Y LA NORMATIVA CONTABLE QUE APLICAN

1	ROYAL BANK OF CANADA	NIIF
2	TORONTO DOMINION BANK	NIIF
3	BANK OF NOVA SCOTIA	NIIF
4	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	US GAAP
5	ENBRIDGE	US GAAP
6	SUNCOR ENERGY	NIIF
7	BANK OF MONTREAL	NIIF
8	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT	NIIF
9	CANADIAN IMPERIAL BANK	NIIF
10	BCE (BELL CANADA ENTERPRISES) INC	NIIF
11	TRANSCANADA	US GAAP
12	CANADIAN NATURAL RESOURCES	NIIF
13	MANULIFE	NIIF
14	NUTRIEN	NIIF
15	ALIMENTATION COUCHE-TARD	NIIF
16	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	US GAAP
17	ROGERS COMMUNICATIONS	NIIF
18	RESTAURANT BRANDS INT	US GAAP
19	THOMPSON REUTERS	NIIF
20	GREAT-WEST LIFE CO	NIIF
21	SUN LIFE FINANCIAL	NIIF
22	IMPERIAL OIL	US GAAP
23	WASTE CONNECTIONS	US GAAP
24	TELUS CORPORATION	NIIF
25	LOBLAW COMPANIES	NIIF
26	PEMBINA PIPELINE	NIIF
27	SHOPIFY INC	US GAAP
28	MAGNA INTL	US GAAP
29	CGI GROUP INC	NIIF
30	BROOKFIELD INFRASTRUCTURE PARTNERS	NIIF
31	NATIONAL BANK OF CANADA	NIIF
32	BARRICK GOLD	NIIF
33	FORTIS INC	US GAAP
34	POWER FINANCIAL	NIIF
35	CONSTELLATION SOFTWARE	NIIF
36	FAIRFAX FINANCIAL	NIIF
37	FRANCO-NEVADA	NIIF
38	HUSKY ENERGY INC	NIIF
39	TECK RESOURCES B	NIIF
40	SAPUTO	NIIF

Cuadro 6. 40 empresas con mayor capital de mercado de la Bolsa de Toronto. Elaboración propia

3. OTRAS NORMATIVAS DE APLICABILIDAD EN EL PAÍS. ANALISIS Y COMPARACIÓN CON LA NORMATIVA PROPIA DE CANADÁ

3.1. NORMATIVA CONTABLE ESTADOUNIDENSE

Después de establecer que muchas empresas canadienses aplican la normativa estadounidense, no podíamos dejar fuera de este trabajo un pequeño análisis de la normativa, organismos y diferencias entre esta normativa y la canadiense.

Los estándares de contabilidad históricamente han sido establecidos por el Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados (AICPA - American Institute of Certified Public Accountants) sujetos a las regulaciones de la Comisión de Valores e Intercambio (SEC - Securities and Exchange Commission regulations). El AICPA creó por primera vez el Comité de Procedimiento Contable (CAP - Committee on Accounting Procedure) en 1939 y lo reemplazó con el Consejo de Principios de Contabilidad (APB - Accounting Principles Board) en 1959. En 1973, el Consejo de Principios de Contabilidad fue reemplazado por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB - Financial Accounting Standards Board) bajo la supervisión de la Fundación de Contabilidad Financiera (FAF - Financial Accounting Foundation). Este último, con El Consejo Asesor de Normas de Contabilidad Financiera, sirve, hasta la actualidad, para asesorar y proporcionar información sobre las normas de contabilidad. Otras organizaciones involucradas en la determinación de las normas contables de los Estados Unidos incluyen el Consejo de Normas de Contabilidad Gubernamental (GASB - Governmental Accounting Standards Board), formado en 1984; y el Consejo Consultivo de Normas Contables Federales (FASAB - Federal Accounting Standards Advisory Board), formado en 1990.

Los GAAP de EE. UU. y Canadá tienen diferencias en las siguientes áreas clave: emisión de estados financieros, marco conceptual, estados financieros consolidados, activos y pasivos o instrumentos financieros, el balance, y la cuenta de resultados entre otros.

Por ejemplo, buscando diferencias entre esta normativa y la canadiense, con respecto al reconocimiento inicial de activos y pasivos, encontramos que los GAAP canadienses siguen las mismas reglas que las NIIF, en las que las compras de activos financieros se registran de dos formas posibles; en la fecha de negociación o en la fecha de liquidación. Sin embargo, para los US GAAP, solo registran en la fecha de negociación.

En las existencias, las U.S.GAAP permiten el método LIFO, al contrario que los GAAP canadienses. Los activos intangibles, bajo las ASPE, durante la fase de desarrollo de los mismos, se tiene la opción de mandar los costes incurridos al balance o a gastos, mientras que en U.S.GAAP esa opción no es posible, deben mandarse a gastos.

La diferencia fundamental con la que podríamos concluir este apartado es que las U.S.GAAP están más orientadas a las reglas, mientras que los GAAP canadienses y las IFRS están más orientados a los principios, permitiendo aplicar en más circunstancias el juicio personal.

3.2. NORMATIVA INTERNACIONAL Y SU MARCO CONCEPTUAL

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), comúnmente conocidas en inglés como IFRS (International Financial Reporting Standards), son el conjunto de estándares internacionales de contabilidad promulgadas por la Junta de normas internacionales de Contabilidad (IASB - International Accounting Standards Board), cuerpo independiente formado por profesionales de la contabilidad que establece los requisitos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar sobre las transacciones y hechos económicos que afectan a una empresa y que se reflejan en los estados financieros.

Hoy en día, al formar parte de una economía completamente abierta al mundo entero, buscar un punto en común de homogeneización es sinónimo de progreso, por lo que, como podemos comprobar, las NIIF son el resultado de la adaptación al proceso de evolución que vivimos en la actualidad. Con las NIIF mejoramos en comparabilidad y en eficiencia, así como en transparencia, en accesos a mercados de capital, en consistencia y en converger el lenguaje contable y financiero en un único modelo.

Las NIIF comenzaron como un intento de converger la contabilidad en toda la Unión Europea, pero el valor de la armonización hizo que el concepto de una contabilidad global en un solo lenguaje llamara la atención. En ocasiones se les llama con el nombre original de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que fueron emitidas entre 1973 y 2001 por el Consejo del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC). El 1 de abril de 2001 fue el día que el nuevo IASB asumió la responsabilidad de establecer las Normas Internacionales de Contabilidad del IASC, y durante su primera reunión, la nueva Junta adoptó las normas existentes ya previamente promulgadas por el IAS y por el Comité de Interpretaciones Permanentes (SIC).

El **Marco conceptual** de las NIIF tiene como propósito servir de soporte al IASB para desarrollar y revisar normas que se basen en conceptos coherentes, ayudar a los preparadores a desarrollar políticas contables coherentes para áreas que no están cubiertas por una norma o tomar decisiones donde existe una elección de política contable, y ayudar a todos partes a entender e interpretar las NIIF. El Marco no es un Estándar y no anula ninguna NIIF específica, por lo que si el IASB decide emitir un pronunciamiento nuevo o revisado que está en conflicto con el Marco, el IASB debe resaltar el hecho y explicarlo. El marco conceptual de forma resumida se divide en cuatro capítulos, el primero habla del objetivo de la información financiera de propósito general, el segundo de las características cualitativas fundamentales de la información financiera útil, el tercero, del objeto y alcance de los estados financieros, y el cuarto, que está formado por el marco aprobado en 1989.

El capítulo del objetivo de la información financiera, nos viene a decir que los principales usuarios de la información financiera de propósito general son inversores actuales, prestamistas y otros acreedores, que utilizan esa información para tomar decisiones sobre la compra, venta o tenencia de instrumentos de capital o deuda, ejercer derechos para votar o influir en las acciones de la administración que afectan el uso de los recursos económicos de la entidad, u otorgar o liquidar préstamos u otras formas de crédito.

El siguiente capítulo nos habla de las características cualitativas fundamentales de la información financiera útil, que son las siguientes:

- **RELEVANCIA:** La información financiera relevante es capaz de marcar la diferencia en las decisiones tomadas por los usuarios.
- **IMAGEN FIEL:** La información financiera debe representar fielmente los fenómenos que pretende representar.
- **COMPARABILIDAD:** La información sobre una entidad es más útil si puede compararse con información similar de otras entidades y con información de la misma entidad para otro período u otra fecha.
- **VERIFICABILIDAD:** Ayuda a asegurar a los usuarios que la información representa fielmente los fenómenos económicos que pretende representar.
- **OPORTUNIDAD Y COMPENSIBILIDAD:** La información está disponible para quienes toman las decisiones a tiempo para que puedan influir en sus decisiones, y clasificar y presentar la información de manera clara y concisa la hace comprensible.

El tercer capítulo habla del objetivo y alcance de los estados financieros, que son el proporcionar información sobre los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de una entidad para los usuarios.

El capítulo 4 el texto restante del marco aprobado en 1989, conforme se revise el marco, párrafos relevantes del capítulo 4 se eliminarán de este para ser reemplazados por nuevos capítulos.

3.3. COMPARATIVA DE LA NORMATIVA CANADIENSE Y LAS NIIF

Como ya hemos ido viendo a lo largo del trabajo, la normativa canadiense, los ASPE (Normas de Contabilidad para empresas privadas en Canadá), aún difiere de la normativa internacional en unos cuantos aspectos, pues se encuentra todavía en proceso de armonización. A pesar de contar con unas cuantas diferencias, ambas normativas se han conseguido converger contablemente a la hora de contabilizar los inventarios.

Respecto a las diferencias entre ambas normativas, podríamos catalogarlas dependiendo de la magnitud de las mismas, correspondiendo las de mayor calibre a:

Arrendamientos

ASPE y el IAS 17 contienen requisitos muy similares en relación con los arrendamientos, con algunas diferencias en situaciones específicas.

Desde la perspectiva del arrendatario, los arrendamientos se pueden clasificar de dos formas: como operativos o de capital (las NIIF utilizan el término “arrendamiento financiero” en lugar de “arrendamiento de capital”). Los arrendamientos operativos no se incluyen en el balance y los pagos de estos se reconocen como un gasto durante el plazo del arrendamiento. Los arrendamientos de capital o financieros son aquellos que transfieren sustancialmente todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad del activo al arrendatario, y se reconocen en el balance general con su correspondiente activo y pasivo financiero.

La NIIF 16 es significativamente diferente a estos requisitos para los arrendatarios. Con excepciones limitadas, todos los arrendamientos se contabilizan en el balance general y dan como resultado el reconocimiento de un activo y pasivo. Desde la perspectiva de los arrendadores, la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto al IAS 17.

Los beneficios del empresario

Las ASPE proporcionan la opción de medir las prestaciones definidas obligatorias usando una valoración actuarial preparada para fines contables o de financiamiento (Una valuación de financiamiento se prepara de acuerdo con la legislación y las regulaciones de pensiones y su propósito es determinar las contribuciones en efectivo requeridas para el plan), mientras que las NIIF solo habla de fines contables.

También, al determinar estas prestaciones definidas obligatorias, ASPE permite que la tasa de descuento utilizada se base en la tasa de interés de mercado de los instrumentos de deuda de alta calidad o en la tasa de interés inherente a la cantidad a la cual se podría liquidar la obligación por beneficios definidos, mientras que la tasa de interés inherente no es una opción en las NIIF.

Instrumentos financieros

ASPE contiene unas cuantas simplificaciones respecto a los instrumentos financieros comparándolo con las NIIF, debido a que el mismo ASPE fue creado para simplificar muchos aspectos de la información financiera, ya que los usuarios que siguen esta normativa (Bancos y principales acreedores) se presume que tienen la capacidad de obtener la información que deseen para sus usuarios clientes. Diferencias significativas, por ejemplo, que las fluctuaciones en el valor razonable se reconocen en las NIIF en una cuenta aparte, mientras que ASPE las reconoce en PyG; y el deterioro de valor es contabilizado en IAS 39 (o NIC 39³) y ASPE en base al principio de pérdidas incurridas, mientras que en NIIF 9 se basa en pérdidas crediticias esperadas.

Los Ingresos

Muchas entidades verían diferencias mínimas de ASPE a la NIC 18, dado que ambas normas tienen una orientación limitada y siguen para reconocer los ingresos los modelos de riesgo y recompensa, al contrario que la NIIF 15, que cuenta con mucha más significativa cantidad de orientación y guía que las otras dos, además de reconocer los ingresos cuando el control sobre los bienes o servicios se transfiere al cliente, siendo el modelo de los riesgos y las recompensas un mero indicador de control. Las entidades

³ Las NIC o IAS fueron decretadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC), que fue sustituido por el IASB (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad) que es la encargada de publicar las NIIF

pueden ver diferencias significativas en la práctica en muchas áreas, incluidas las siguientes, entre muchas:

- Consideración variable;
- Opciones para bienes y / o servicios adicionales;
- Licencias para usar propiedad intelectual u otros activos intangibles;
- Desarrollo e instalación de software; y
- Acuerdos de construcción.

Inversión en propiedades

Las NIIF y ASPE son significativamente diferentes en términos del tratamiento de las propiedades de inversión. Estas diferencias incluyen que bajo las NIIF, las propiedades de inversión se contabilizan de acuerdo con su propio IAS 40, mientras que bajo ASPE, las propiedades de inversión no tienen un estándar separado, sino que se contabilizan con propiedades, planta y equipo según la Sección 3061.

Además, bajo ASPE, las propiedades de inversión se miden al costo en el reconocimiento inicial y posterior, mientras que bajo las NIIF, una entidad tiene la opción de medir las propiedades de inversión al costo o al valor razonable después del reconocimiento inicial.

Transacciones con partes relacionadas

Las NIIF y ASPE tienen algunas similitudes en términos de definición de partes relacionadas y transacciones de partes relacionadas. Sin embargo, hay algunas diferencias importantes en los requisitos de las normas, tales como que en la Sección 3840, Transacciones con partes relacionadas, proporciona orientación específica sobre la medición y divulgación de las transacciones con partes relacionadas, mientras que la NIC 24, Información a revelar entre partes relacionadas, solo proporciona orientación sobre la divulgación, por lo que debe buscar en otras normas de las NIIF la guía de medición. También los requisitos de divulgación y transacciones con las partes relacionadas son significativamente más extensos bajo las NIIF en comparación con ASPE, y las distribuciones de activos no monetarios a los propietarios se miden de manera diferente bajo ASPE que bajo las NIIF.

Las siguientes partidas también cuentan con diferencias a destacar pese a no tener el mismo peso que las anteriores citadas:

Activos Intangibles

Las NIIF y ASPE son similares en el tratamiento de activos intangibles. Sin embargo, debido a las diferencias en las secciones interrelacionadas (por ejemplo, deterioro), así como a una orientación o guía más o menos específica, surgen discrepancias entre los dos marcos.

Además, ASPE ofrece la posibilidad de elección de política contable entre costear o capitalizar los costos de desarrollo que cumplan con los criterios de reconocimiento. Si bien los criterios de reconocimiento de la NIC 38 para los costos de desarrollo son consistentes con el ASPE, las NIIF no permiten tal elección de política contable.

Las NIIF, si los costos de desarrollo cumplen con los criterios de reconocimiento, deben capitalizarse, no hay opción a una alternativa.

Impuestos sobre la renta

La diferencia más significativa entre ASPE e IFRS en términos de contabilidad es que ASPE le permite a una entidad aplicar uno de los dos métodos para contabilizar los impuestos sobre las rentas, el método de los impuestos a pagar o el método del impuesto a la renta en el futuro.

Bajo el método de impuestos por pagar, solo se reconocen los activos y pasivos referentes al impuesto sobre la renta actuales, ignorando las diferencias temporarias que dan lugar a saldos futuros del impuesto a la renta.

Las NIIF no contienen tal opción de política contable, solo cuenta con una única forma o método de realización, más comparable con el segundo método aplicable por las ASPE, el método del impuesto a la renta futuro.

Al contabilizar los impuestos sobre la renta según el método de impuestos diferidos / futuros, el ASPE y las NIIF son similares, ya que generalmente requieren que los saldos de los impuestos diferidos / futuros se reconozcan por las diferencias temporales que surgen de las diferencias en el valor en libros y las bases fiscales de los activos y pasivos, pero son los requisitos detallados o la aplicación de estos requisitos lo que crea diferencias en la cantidad de impuesto sobre la renta que se mide o reconoce en los estados financieros de acuerdo con ASPE o IFRS.

Acuerdos conjuntos

Las NIIF y ASPE tienen diferencias importantes en la contabilización de acuerdos conjuntos y asociadas, tales como que ASPE tiene tres clasificaciones de acuerdos conjuntos; mientras que, IFRS solo tiene dos tipos de acuerdos conjuntos. También ASPE proporciona al inversor la opción de que política contable usar para contabilizar en todas las empresas controladas de forma conjunta, entre utilizar el método de costo, el método de participación o realizando un análisis para determinar si tiene derecho a los activos y pasivos individuales o un derecho a los activos netos; mientras que, las NIIF requieren el uso del método de participación para negocios conjuntos.

En ASPE, inversores con influencia significativa tienen la opción de utilizar el método de costo o el método de participación; mientras que, las NIIF requieren que el método de participación se utilice para contabilizar por los asociados, excepto en circunstancias limitadas.

Deterioro de activos no financieros

ASPE y las NIIF tienen varias diferencias significativas en el tratamiento del deterioro de activos. Algunas de las diferencias se relacionan con el momento en que se debe realizar una prueba de deterioro. Las diferencias significativas incluyen:

Excepto en relación con los activos intangibles de vida indefinida, ASPE utiliza un enfoque de prueba de deterioro de dos pasos. La NIC 36 utiliza un enfoque de un solo paso para las pruebas de deterioro.

ASPE requiere que un activo intangible con una vida indefinida o un fondo de comercio contabilicen un deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indiquen que su valor en libros puede exceder su valor razonable.

Como podemos apreciar, ASPE determina una pérdida por deterioro como el exceso del valor en libros por encima del valor razonable, mientras que la NIC 36 determina una pérdida por deterioro como el exceso del valor en libros por encima del valor recuperable.

Pagos basados en acciones

Si bien las NIIF y la ASPE son similares en algunas áreas en el tratamiento de los pagos basados en acciones, existen diferencias importantes, como que, según el alcance de las normas, más transacciones se contabilizarán como pagos basados en acciones según las

NIIF que bajo la ASPE, además de que las NIIF proporcionan una guía más específica sobre la contabilidad de modificaciones y liquidaciones que ASPE.

Para transacciones con no empleados, las NIIF incluyen una presunción refutable de que el valor razonable de los bienes o servicios recibidos se puede estimar de manera confiable. ASPE no incluye tal presunción refutable. La definición de un empleado es más amplia según las NIIF que en la ASPE, por lo que es otro detalle a tener en cuenta. Por último, ASPE incluye una opción para usar el método del valor calculado para determinar la volatilidad esperada, mientras que las NIIF no incluyen dicha opción.

Provisiones

Si bien las NIIF y ASPE son similares en algunas áreas, existen algunas diferencias en el tratamiento de las provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, tales como que la IFRS define el término provisión como un pasivo de tiempo o monto incierto, mientras que ASPE no contiene un término propio para las provisiones.

Respecto a normativa, bajo ASPE, una obligación puede ser legal, equitativa o constructiva, mientras que bajo IFRS una obligación solo puede ser legal o constructiva. En ambas se reconoce una contingencia cuando es “probable” que haya una salida de recursos para liquidar la obligación, sin embargo, el propio término “probable” tiene diferentes connotaciones en ambas normativas. En ASPE, “probable” es un umbral de reconocimiento más alto que “probable” (más probable que no), que es el umbral utilizado según las NIIF para reconocer una provisión.

Además, bajo las NIIF, los contratos onerosos se reconocen como provisiones, mientras que ASPE no contiene ninguna orientación o guía acerca de los contratos onerosos.

Filiales y consolidaciones

Si bien las NIIF y ASPE son similares en algunas áreas en el tratamiento de las subsidiarias y en la aplicación de los principios de consolidación, existen algunas diferencias importantes, como que la Sección 1591 tiene más exenciones de alcance que la NIIF 10, o que la definición de control bajo ASPE y NIIF es diferente, además que las NIIF proporcionan una guía significativamente mayor sobre los factores a considerar para determinar el control.

También bajo ASPE, una compañía matriz tiene la opción de política contable sobre cómo contabilizar a sus empresas subsidiarias, en cambio bajo las NIIF una compañía matriz debe preparar estados financieros consolidados, excepto en circunstancias

limitadas, sumado a que los requisitos de divulgación de las NIIF son significativamente más amplios que los de ASPE.

Divisas

Si bien las NIIF y el ASPE son similares en algunas áreas, existen algunas diferencias en la guía proporcionada en la conversión de moneda extranjera. Las NIIF proporcionan orientación específica para determinar la moneda funcional de una entidad que informa, mientras que ASPE no lo hace. También, las NIIF proporcionan orientación sobre la conversión de los estados financieros de una entidad desde la moneda funcional a la moneda de presentación, mientras que ASPE tampoco lo hace. ASPE y NIIF ya de por sí adoptan diferentes enfoques para la traducción de operaciones en el extranjero. ASPE hace distinciones según el tipo de operaciones que se llevan a cabo, clasificándolas en integradas o independientes, mientras que las NIIF no clasifican las operaciones en el extranjero en diferentes categorías.

Las combinaciones de negocios

Respecto a las combinaciones de negocios, convergen en prácticamente todo, excepto en que en el ASPE las contraprestaciones contingentes no clasificadas como patrimonio neto no se vuelven a medir hasta que quedan resueltas, mientras que en las NIIF se requiere que se vuelva a medir en cada fecha de cierre. También, ASPE proporciona una pequeña guía para determinar el valor razonable de los activos y pasivos una vez usado el método de pago de impuestos, mientras que esta guía no existe en las NIIF puesto que el método de pago de impuestos no está permitido.

Inmovilizado material

Las NIIF y ASPE son bastante similares respecto al inmovilizado material, aunque cuentan con algunas diferencias importantes en los requisitos, tales como que bajo ASPE, las propiedades mantenidas por una entidad para el alquiler o las apreciaciones de capital se tratan de igual forma que el inmovilizado material, es decir, aplicando la Sección 3061, mientras que bajo las NIIF, este tipo de propiedad se contabiliza de manera separada del inmovilizado material, ya que tiene su propio estándar, el NIC 40. También, la Sección 3061 y la NIC 16, pese a coincidir en que se deben registrar al costo histórico, este tiene distintas consideraciones sobre los gastos que se incluyen y excluyen en ambas normativas.

Un factor importante es también que la NIC 16 permite a las empresas revalorizar el inmovilizado material, aplicando el valor razonable, mientras que ASPE lo tiene generalmente prohibido.

La contabilidad de componentes, aunque no se practica normalmente en las ASPE, se requiere tanto en ASPE como en IFRS. Esto se debe en parte a que los requisitos conforme a las NIIF son más explícitos que los de la Sección 3061 en términos del nivel o cómo se deben separar las partes importantes de un activo.

Estados financieros

Si bien los requisitos de la estructura y el contenido de los estados financieros están más detallados en las NIIF que en ASPE, fundamentalmente ambos marcos tienen los mismos requisitos para la presentación de los estados financieros. Un conjunto completo de estados financieros incluye:

El estado de situación financiera, estado de ingresos exhaustivo (en IFRS) y estado de ingresos (en ASPE), estado de cambios en el patrimonio, estado de flujos de efectivo y una memoria elaborada.

Estas son algunas de las diferencias importantes existentes:

Bajo NIIF, en el estado de situación financiera, solo se consideran las condiciones que existen en la fecha de fin de año al clasificar los préstamos a la vista, por ello, las exenciones por infracciones deben obtenerse antes de la fecha del informe para que se clasifiquen como no corrientes.

Las NIIF tienen el concepto de otros resultados que comprende las partidas de ingresos y gastos, incluidos los ajustes de reclasificación que no se reconocen en resultados como lo requieren o lo permiten las NIIF específicas. Estos incluyen: cambios en el excedente de revaluación (NIC 16, NIC 38), ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos (NIC 19), ganancias y pérdidas que surgen de la conversión de los estados financieros de una operación en el extranjero (NIC 21), ganancias y pérdidas en volver a medir el valor razonable disponible para la venta a través de los activos financieros de OCI (NIC 39 / NIIF 9) y la parte efectiva de las ganancias y pérdidas en instrumentos de cobertura en un flujo de efectivo y coberturas de inversión neta (NIC 39 / NIIF 9).

Cabe destacar también que la NIC 1 requiere la presentación de un tercer estado de situación financiera en ciertas situaciones.

4. ANALISIS DE EMPRESA CON NOMARTIVA CANADIENSE VS EMPRESA CON NORMATIVA INTERNACIONAL

En este apartado vamos a analizar una empresa que aplique la normativa canadiense, una empresa ubicada en Vancouver, cuyos estados financieros han sido preparados de acuerdo a las normas de contabilidad de empresas privadas (ASPE).

Esta empresa es MOUNTAIN EQUIPMENT CO-OPERATIVE, o para abreviar, MEC, una empresa cooperativa que vende equipos y ropa de montaña y de recreación al aire libre exclusivamente a sus miembros. Fundada en 1971 en Vancouver, ha conseguido expandirse y ser en la actualidad el mayor proveedor de equipos exteriores de Canadá, contando con tiendas en hasta 23 ciudades del país, manteniendo una gran destacada reputación también por su compromiso con el medio ambiente.

Para poder poner en práctica algunas de las diferencias descritas anteriormente, vamos a comparar MEC con otra empresa que aplique la normativa internacional, como puede ser INDITEX S.A, multinacional española dedicada a la fabricación y distribución textil, que cuenta con más de 152.000 empleados y opera más de 7.000 tiendas en los cinco continentes, bajo marcas tan conocidas como Zara, Pull & Bear, Massimo Dutti, Stradivarius o Bershka, entre otras. Su fundador es Amancio Ortega, uno de los cinco hombres más ricos del mundo abrió su primera tienda bajo el nombre de Zara en 1975, empezando su crecimiento internacional en la década de los 90.

Pese a que negocian con productos con distintos objetivos, más o menos la mercancía (ropa, calzado, complementos) podría decirse que vienen a ser del mismo palo, por lo que las partidas del activo pueden resultar bastante parecidas.

En este apartado analizaremos algunas de las partidas más importantes de la empresa así como el reconocimiento que aplica a las mismas:

INMOVILIZADO MATERIAL

En MEC, la propiedad y el equipo (property and equipment), que viene siendo el inmovilizado material, se registran al costo histórico menos la amortización acumulada. El costo incluye los gastos que son atribuibles directamente a la adquisición o construcción del activo, incluidos el costo de compra y la mano de obra. La amortización se reconoce anualmente usando los siguientes métodos: Para los edificios, el de amortización decreciente, para mobiliarios, accesorios y equipos, también el decreciente, y para los activos bajo arrendamiento, el método de amortización lineal.

En Inditex se valora el inmovilizado material por el coste de adquisición, y la amortización es en todos los casos lineal.

CUADRO 9. ACTIVOS SACADOS DE LAS CUENTAS ANUALES DE INDITEX

ACTIVO		
ACTIVOS NO CORRIENTES	10.084	9.723
Derechos sobre locales arrendados	457	505
Otros activos intangibles	255	211
Fondo de comercio	207	196
Inmovilizado material	7.644	7.283
Propiedades de inversión	21	21
Inversiones financieras	237	231
Otros activos no corrientes	520	554
Activos por impuestos diferidos	744	722
ACTIVOS CORRIENTES	10.147	9.898
Existencias	2.685	2.549
Deudores	778	861
Activos por Impuestos sobre Beneficios corriente	110	107
Otros activos corrientes	160	141
Otros activos financieros	12	87
Inversiones Financieras Temporales	1.472	2.037
Efectivo y equivalentes	4.931	4.116
TOTAL ACTIVO	20.231	19.621

Cuadro 9. Los activos sacados de las cuentas anuales de la empresa Canadiense.

EXISTENCIAS

Existencias (Inventory) en MEC se valora al menor entre el costo medio ponderado y el valor neto realizable. El coste de las existencias incluye todos los costos de compra netos de los descuentos del proveedor, los costos de conversión, si corresponde, y otros costos incurridos para llevar los inventarios a su ubicación y condición actual antes de la distribución a las tiendas minoristas. Otros costos asociados con la adquisición, el almacenamiento y el transporte del inventario a las tiendas minoristas se cargan como gasto y se incluyen en el costo de ventas. El valor neto realizable es el precio de venta

estimado en el curso ordinario del negocio menos los costos estimados necesarios para realizar la venta. Los bienes comprendidos en las existencias en Inditex se encuentran valorados al menor valor entre el precio de adquisición o coste de producción y el valor neto realizable, al igual que en MEC. El coste de las existencias comprende todos los costes relacionados con la adquisición y transformación de las mismas, así como los costes de diseño, logísticos y transporte y aquellos directamente imputables y necesarios para darles su condición y ubicación actuales. En Inditex el cálculo del precio de coste se basa en el método “primera entrada - primera salida” (FIFO) e incluye el coste de los materiales consumidos, la mano de obra y los gastos de fabricación.

CUADRO 7. ACTIVOS SACADOS DE LAS CUENTAS ANUALES DE MEC

	February 25, 2018	February 26, 2017
Assets		
Current assets:		
Accounts receivable (note 3)	\$ 955	\$ 19,799
Inventory (note 4)	100,431	102,395
Prepays and deposits	4,962	6,334
Investment in joint arrangement	492	1,515
	106,840	130,043
Property and equipment (note 6)	229,374	224,238
Intangible assets (note 7)	20,586	17,555
Future income tax asset (note 11)	5,355	8,985
	\$ 362,155	\$ 380,821

Cuadro 7. Los activos sacados de las cuentas anuales de la empresa Canadiense.

INMOVILIZADO INTANGIBLE

En MEC tenemos dos tipos de intangibles, los adquiridos separadamente al costo y los generados internamente. Los adquiridos separadamente (al costo): Están compuestos por activos de software de ordenadores y se expresan al costo, menos la amortización acumulada. La aplicación informática se amortiza en MEC de forma lineal, de igual forma que en Inditex. Los generados internamente: Las actividades de investigación se contabilizan como incurridas. Las actividades de desarrollo se reconocen como un activo siempre que cumplan con los criterios de capitalización.

Inditex por su parte, valora sus intangibles de la siguiente manera:

- Propiedad industrial: Se valora a su coste de adquisición o del derecho al uso de las diferentes manifestaciones de la misma o bien por el importe de los gastos incurridos en el registro de los elementos que hayan sido desarrollados por el Grupo. Se amortiza linealmente en un periodo máximo de diez años.
- Aplicaciones informáticas: Se valoran a su coste de adquisición y se amortizan de forma lineal en un plazo de cinco años.
- Diseños industriales: Figuran contabilizados a su coste de producción, el cual incluye los costes de las muestras, los costes de personal y otros directa o indirectamente imputables y se amortizan de forma lineal durante su vida útil que se encuentra estimada en dos años.

El Grupo Inditex revisa el valor residual y la vida útil de los activos intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en las estimaciones inicialmente establecidas se reconocerían, en su caso, como un cambio de estimación.

CUADRO 10. PASIVOS SACADOS DE LAS CUENTAS ANUALES DE INDITEX

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

PATRIMONIO NETO	13.522	12.752
Patrimonio neto atribuido a la dominante	13.497	12.713
Patrimonio neto atribuido a los minoritarios	25	38
PASIVOS NO CORRIENTES	1.536	1.419
Provisiones	259	242
Otros pasivos a largo plazo	1.005	920
Deuda financiera	4	-
Pasivos por impuestos diferidos	268	257
PASIVOS CORRIENTES	5.173	5.451
Deuda financiera	12	62
Otros pasivos financieros	105	64
Pasivos por Impuestos sobre Beneficios corriente	151	230
Acreedores	4.906	5.095
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	20.231	19.621

Cuadro 10. Los pasivos sacados de las cuentas anuales de la empresa Canadiense.

CUADRO 8. PASIVOS SACADOS DE LAS CUENTAS ANUALES DE MEC

Liabilities and Members' Equity

Current liabilities:

Amounts owing to suppliers, governments and employees (note 8)	\$ 45,281	\$ 57,889
Operating loan (note 9)	19,456	29,591
Gift cards and provision for sales returns	14,661	14,160
Current portion of capital lease obligation (note 10)	1,414	1,373
Current portion of deferred gain on sale and leaseback (note 6)	16,593	21,706
Current portion of deferred lease liability	2,190	873
	<u>99,595</u>	<u>125,592</u>
Capital lease obligation (note 10)	38,772	40,186
Deferred gain on sale and leaseback (note 6)	820	17,413
Deferred lease liability	24,233	10,314
	<u>163,420</u>	<u>193,505</u>
Members' shares (note 12)	189,361	189,754
Contributed surplus (note 13)	834	767
Accumulated surplus (deficit)	8,540	(3,205)
	<u>198,735</u>	<u>187,316</u>

Cuadro 8. Los pasivos sacados de las cuentas anuales de la empresa Canadiense.

LOS INGRESOS

MEC reconoce los ingresos (Revenue) en el momento en el que la titularidad del bien pasa al otro miembro. Los ingresos por ventas en la tienda se reconocen en el punto de venta y los ingresos en línea se reconocen cuando se envía el producto al cliente.

En el caso de Inditex, los ingresos se reconocen de igual forma, solo que además, los ingresos por alquileres se reconocen linealmente en función de la duración de los contratos y los ingresos por royalties se reconocen mediante la aplicación de un criterio de devengo atendiendo a la sustancia de los correspondientes contratos siempre que el cobro de los mismos se considere probable y su importe se pueda determinar con fiabilidad.

Entre las partidas que podrían afectar al balance o cuenta de pyg, hubiera estado el arrendamiento que la empresa tiene contabilizado en su balance, ya que lo considera un arrendamiento de capital y no operativo, por lo que va a la par con las NIIF.

En el caso de haber sido contabilizado como arrendamiento operativo, se hubiera contabilizado como gasto en la cuenta de pyg en vez de en el balance, en disconformidad con las NIIF, que solo aceptan la modalidad de arrendamiento de capital, o más bien, como es denominado en ellas, arrendamiento financiero.

De igual forma, MEC podría haber aplicado el método de los impuestos a pagar, que no está contemplado por las NIIF, pero la empresa decide usar el método del impuesto a la renta en el futuro, que funciona paralelamente a la normativa internacional.

Partiendo de la base de que los arrendamientos están contabilizados en el balance, en el activo, las propiedades mantenidas para el alquiler del balance están incluidas dentro del

inmovilizado material. Al contrario que previamente, sí que se manifiestan diferencias con la forma de distinguirlas bajo las NIIF, pues deben ir de forma independiente con respecto al inmovilizado material, sin embargo, no afecta a ningún ratio pues el valor del activo no se ve afectado ante movimientos dentro del mismo.

Procedemos a analizar los ratios más importantes que reflejan la imagen financiera de la empresa. Procedemos a analizar primero el ratio de liquidez, que mide el equilibrio financiero a corto plazo, que da información de la capacidad de la empresa para atender sus compromisos a corto plazo.

$$\text{RATIO DE LIQUIDEZ} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \begin{matrix} =1,073 \text{ MEC} \\ =1,962 \text{ INDITEX} \end{matrix}$$

Como podemos apreciar, en ambos casos es superior a 1, por lo que el fondo de rotación de la empresa o capacidad inmediata de liquidez, al ser mayor, será capaz de pagar las deudas próximas en el tiempo. A mayor número, como es el caso de Inditex, mejor.

Vamos a analizar ahora el ratio de solvencia, que mide la capacidad de la empresa para con sus activos totales, hacer frente al total de sus deudas.

$$\text{RATIO DE SOLVENCIA} = \frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}} = \begin{matrix} =1,783 \text{ MEC} \\ =3,016 \text{ INDITEX} \end{matrix}$$

Ambas empresas muestran un valor “sano”, pueden hacer frente a todas sus deudas, que es el propósito de este ratio. De nuevo Inditex muestra un valor mayor, lo cual no es una sorpresa, comprando la magnitud y el poder de las dos empresas.

Para analizar el ratio de endeudamiento, debemos medir la relación entre las deudas o fondos propios obtenidos por terceros y el patrimonio neto de la entidad.

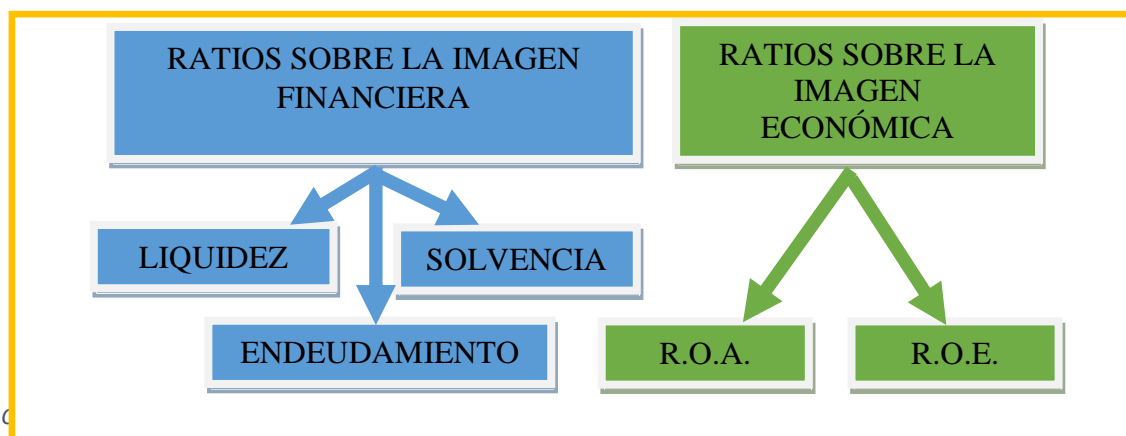
$$\begin{matrix} \text{RATIO DE} \\ \text{ENDEUDAMIENTO} = \end{matrix} \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO NETO}} = \begin{matrix} =1,323 \text{ MEC} \\ =0,496 \text{ INDITEX} \end{matrix}$$

Este valor indica cuántos dólares/euros de financiación ajena tiene la empresa por cada dólar/euro de financiación propia. MEC tiene más financiación ajena que propia, justo al contrario que Inditex.

Partidas como los arrendamientos podrían llegar a haber afectado a ratios como el de solvencia o endeudamiento, al mandar esas partidas del balance directamente a la cuenta de pyg. Al generar cambios en la cuenta de pyg y por ende, en el resultado, también se verán modificados los ratios afectos a la imagen económica de la empresa.

Si tenemos que escoger los ratios más importantes para analizar la imagen económica de la empresa, los más idóneos serían el de rentabilidad económica y el de rentabilidad financiera.

CUADRO 11. RATIOS ANALIZADOS



Elaboración propia.

El ratio de rentabilidad económica mide el beneficio generado por los activos sin tener en consideración el coste de financiación de estos. Con este ratio deduciremos si el crecimiento de una compañía está acompañado de una mejora o deterioro del resultado.

$$\text{RENTABILIDAD ECONÓMICA R.O.A.} = \frac{\text{RAIT} \times 100}{\text{ACTIVO TOTAL}} = 4,97\% \text{ MEC} = 21,324\% \text{ INDITEX}$$

Cuanto más elevado sea el valor de este ratio, mayor será el rendimiento que producen los activos. Hay excepciones en ciertos sectores, en los que un incremento de los activos no implica una mayor rentabilidad en el corto plazo, debido a los prolongados periodos de tiempo necesarios para amortizar las inversiones realizadas y por tanto en obtener beneficios, como las centrales de energías renovables, pero no es nuestro caso con MEC. Un casi 5% no es un mal resultado.

El ratio de rentabilidad financiera nos muestra a la capacidad que tiene una empresa para generar beneficios en relación a la inversión realizada por los accionistas. Se calcula tomando el resultado del ejercicio dividiéndolo por el patrimonio neto y multiplicándolo por 100 para obtener el tanto por ciento.

RENTABILIDAD	RESULTADO x100	=4,29% MEC
FINANCIERA R.O.E. =	PATRIMONIO NETO	=24,937% INDITEX

El R.O.E. sirve para analizar propuestas de inversión y evaluar el rendimiento de unidades de negocio. Su valor no debe ser inferior a las expectativas que los inversores tenían, determinadas por el coste de oportunidad, es decir, el coste que un inversor deja de percibir por no invertir en otros negocios con riesgo similar.

5. CONCLUSIONES

Aun sabiendo de la reputación y popularidad de Canadá, no ha resultado nada fácil encontrar información de ámbito contable del país, probablemente por verse eclipsado por su país vecino, lo que me enorgullece incluso más el poder haberle dado algo de visibilidad y obtener información pese a las dificultades encontradas por el camino.

Uno de los principales obstáculos fue el encontrarme que los manuales de contabilidad canadienses (CPA handbooks) son privados para el público, siendo el precio de los mismos era demasiado elevado para poder adquirirlo. Al estar la normativa contable española publicada en el BOE, a disposición de todos los públicos, ni siquiera me planteé el encontrarme con que la normativa contable de un país aparentemente desarrollado, solo puede ser consultada a golpe de talonario, lo cual me parece ir un paso por detrás respecto al ámbito contable comparado con otros países, al no poder disponer de la normativa básica de forma gratuita. En cierto modo es un poco una paradoja la situación, pues son la mayoría de las empresas pequeñas las que aplican la normativa propia de Canadá, y son ellos los que tienen que pagar para tener que hacer unos estados financieros de forma correcta.

También, el encontrar una empresa que aplicara la normativa propia canadiense ha sido una tarea costosa y elaborada, y los resultados no han sido del todo llamativos. En todos los “vacíos” u opciones en la contabilidad canadiense, nuestra empresa siempre opta por seguir el patrón más armonizado a las NIIF, lo que a lo mejor viene a decir, que Canadá, pese a no tener oficialmente toda la contabilidad de su país bajo la normativa internacional común, está más proactiva a la convergencia de lo que aparentemente podría parecer. Esto también es visible en el apartado de las divergencias con la

normativa internacional, que pese a seguir existiendo diferencias, se puede apreciar que no difiere en tan gran medida como otros países que no aplican las NIIF todavía.

Pese a estos inconvenientes, el análisis empírico de la empresa me sigue resultando de gran interés, al poner de aplicación tanto la propia teoría expuesta en el trabajo, como las diferencias analizadas con respecto a las NIIF.

Los resultados del análisis de la Bolsa canadiense fueron sin duda los que más me sorprendieron de toda la investigación llevada a cabo en el trabajo. Cuando encontré una exención a la normativa internacional de aplicar la normativa estadounidense, no pensé que fueran tantas las empresas que preferían optar por el atajo a las NIIF, los resultados de la muestra fueron del 25%.

En cierto modo, desde el punto de vista de que Estados Unidos es el mayor aliado comercial de Canadá, estos resultados no deberían de sorprenderme tanto, pero al haber crecido en cierto modo como ciudadano de la comunidad europea, mi primer pensamiento tuvo que ser el de que prácticamente todas las empresas buscarían la unión globalizada de las cuentas, siguiendo un poco la ética de la Unión Europea, pero como bien he ido viendo a lo largo del trabajo, en el norte de América no funcionan tan parecido como creía a Europa, aun siendo ambos territorios continentes del primer mundo.

El contenido teórico creo que cuenta con una gran cantidad de información bastante bien importancia. He tratado de exprimir al máximo la información de calidad, descartando la información pesada e irrelevante, quedándome con lo más importante detallándola al máximo de sus capacidades.

6. BIBLIOGRAFIA

Barrow, C. (s.f.). *Transition to International Financial Reporting Standards – An Overview*. Canadá.

Blanchette, M., Komlan, S., & François-Éric, R. (2013). *IFRS Adoption in Canada: An Empirical Analysis of the Impact on Financial Statements*. Canadá.

co-operative, M. e. (2018). *Consolidated Financial Statements*. Vancouver.

Deloitte. (2007). *The conversion of Canadian GAAP to IFRS: Volume one – scoping the effort*.

Fernández Rodríguez, E., & Martínez Arias, A. (2006). *La relación Contabilidad-Fiscalidad a través de la aplicación práctica del Impuesto sobre Sociedades / The relation Accounting-Fiscalidad by means of Business Tax Practical Application*. España: Taylor & Francis, Ltd.

INDICES, S. D. (2016). *S&P/TSX Canadian Indices Methodology*. Canadá.

INDICES, S. D. (2018). *S&P/TSX COMPOSITE*.

INDITEX. (2017). *Cuentas anuales*. España.

7. WEBOGRAFIA

- bdc.* (s.f.). Recuperado el 12 de Febrero de 2019, de <https://www.bdc.ca/en/articles-tools/entrepreneur-toolkit/templates-business-guides/glossary/pages/notes-to-financial-statements.aspx>
- bookkeeping-essentials.* (s.f.). Recuperado el 12 de Febrero de 2019, de <https://www.bookkeeping-essentials.com/accounting-concepts.html>
- CANADA, B. (31 de Mayo de 2018). *ASPE - IFRS: A COMPARISON SERIES*. Recuperado el 10 de Diciembre de 2018, de <https://www.bdo.ca/en-ca/insights/assurance-accounting/aspe-publications/aspe-ifrs-a-comparison/>
- CANADA, F. (s.f.). *FRAS CANADA*. Recuperado el 16 de Diciembre de 2018, de <https://www.frascanada.ca/>
- Canadá: Economía y demografía.* (s.f.). Recuperado el 16 de Diciembre de 2018, de <https://datosmacro.expansion.com/paises/canada>
- CANADAVISA. (s.f.). Recuperado el 12 de Febrero de 2019, de CANADAVISA: <https://www.canadavisa.com/taxation-in-canada.html#gs.QAdrTR3d>
- Deloitte.* (s.f.). Recuperado el 12 de Febrero de 2019, de https://www2.deloitte.com/co/es/pages/ifrs_niif/normas-internacionales-de-la-informacion-financiera-niif---ifrs-.html
- Deloitte.* (s.f.). Recuperado el 23 de Enero de 2019, de <https://www.iasplus.com/en/jurisdictions/americas/canada>
- Economipedia.* (s.f.). Recuperado el 12 de Febrero de 2019, de <https://economipedia.com/definiciones/armonizacion-contable.html>
- Empresa actual.* (s.f.). Recuperado el 08 de Febrero de 2019, de <https://www.empresaactual.com/>
- Farhat. (s.f.). *Farhat's Accounting Lectures*. Recuperado el 12 de Febrero de 2019, de <https://www.youtube.com/user/user10452>
- Financial Reporting Framework in Canada.* (s.f.). Recuperado el 13 de Diciembre de 2018, de <https://www.iasplus.com/en/jurisdictions/americas/canada>
- Government of Canadá.* (s.f.). Recuperado el 12 de Febrero de 2019, de <https://www.canada.ca/en/revenue-agency/services/tax/businesses/topics/corporations/corporation-tax-rates.html>
- IFRS.* (s.f.). Obtenido de <https://www.ifrs.org/use-around-the-world/use-of-ifrs-standards-by-jurisdiction/canada/#commitment>
- lumen.* (s.f.). Recuperado el 12 de Febrero de 2019, de <https://courses.lumenlearning.com/sanjacinto-finaccounting/chapter/the-ifrs-history-and-purpose/>
- MaRS.* (s.f.). Recuperado el 12 de Febrero de 2019, de <https://www.marsdd.com/mars-library/financial-statements-the-four-components/>
- OECD.* (s.f.). Recuperado el 12 de Febrero de 2019, de <https://atlas.media.mit.edu/es/profile/country/can/>
- tax summaries pwc.* (s.f.). Recuperado el 22 de Diciembre de 2018, de <http://taxsummaries.pwc.com/ID/Canada-Corporate-Taxes-on-corporate-income>
- wiki-finanzas.* (s.f.). *wiki-finanzas*. Recuperado el 16 de Diciembre de 2018, de <http://www.wiki-finanzas.com/index.php?seccion=Contenido&id=2011C066>
- Wikipedia.* (s.f.). Recuperado el 12 de Febrero de 2019, de <https://es.wikipedia.org/wiki/Inditex>